

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *DEVIDEN
PAYOUT RATIO* (DPR) TERHADAP *PRICE TO BOOK
VALUE* (PBV) PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG GO PUBLIK DI PT. BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

DENDY ARDHATA SAPUTRA
0412010226/FE/EM

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2010**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *DEVIDEN PAYOUT RATIO* (DPR) TERHADAP *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV)
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG
GO PUBLIK DI PT. BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Manajemen**



Diajukan Oleh :

DENDY ARDHATA SAPUTRA
0412010226/FE/EM

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2010**

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *DEVIDEN PAYOUT RATIO* (DPR) TERHADAP *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG GO PUBLIK DI PT. BURSA EFEK INDONESIA”

Menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini tidak akan terselesaikan tanpa dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Teguh Soedarto, MP., Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Dhani Ichsanudin N, MM., Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dra. Ec. Dwi Widajati, MM., sebagai Dosen Pembimbing yang telah mengarahkan dan meluangkan waktu guna membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Untuk kedua orang tuaku.. Ayah dengan nasehat Ayah yang selalu aku ingat,aku dapat bersemangat hingga seperti ini dan karena doa Ibu serta support Ibu aku menjadi yakin aku bisa menyelesaikan semua hal yang aku hadapi I Love u so...
5. For my spirit, Ndut ku 'Nila Anggun Permata'... tanpa Ndut mungkin aku tak sesemangat ini dalam mengerjakan skripsi... thnx Ndut... I Love u.

6. Sahabat-sahabat terbaikku Hendra, Geng Glow Star, Geng Item, Wisnu, Lukman, Koa yang selalu ada menemani di setiap susah maupun senang menyemangatiku di saat aku lelah, mengingatkanku untuk tetap berdiri tegak dan tidak putus asa.Thanks Friends.
7. Dan tidak lupa untuk seseorang yang selalu ada di hatiku selamanya ‘Ipox’, terima kasih... I Love u for ever.
8. Kepada semua pihak yang telah membantu dan tidak bisa penulis sebutkan satu persatu,terima kasih.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun akan penulis terima dengan senang hati demi sempurnanya skripsi ini.

Surabaya, Mei 2010

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
ABSTRAKSI	x
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 10
2.1. Penelitian Terdahulu	10
2.2. Landasan Teori	11
2.2.1. laporan Keuangan	11
2.2.1.1. Pengertian Laporan Keuangan	11
2.2.1.2. Sifat laporan Keuangan	13
2.2.1.3. Tujuan laporan Keuangan	14
2.2.1.4. Jenis laporan Keuangan	14
2.2.2. Pasar Modal	15
2.2.2.1. Pengertian Pasar Modal	16

2.2.2.2. Peranan Pasar Modal	17
2.2.2.3. Pengertian Investasi	18
2.2.2.4. Bentuk-Bentuk Pasar Modal	19
2.2.3. Analisis Rasio	20
2.2.3.1. Pengertian Rasio	20
2.2.3.2. Masalah Yang Dihadapi Dalam Penentuan Rasio Standar	20
2.2.3.3. Menentukan Rasio Standar	22
2.2.3.4. Keunggulan Rasio Keuangan	23
2.2.3.5. Keterbatasan Analisa Rasio	24
2.2.3.6. Jenis Rasio	25
2.2.4. <i>Return On Equity</i> (ROE)	27
2.2.5. <i>Deviden Payout Ratio</i> (DPR)	28
2.2.6. <i>Price to Book Value</i> (PBV)	30
2.2.7. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Price To Book Value</i>	31
2.2.8. Pengaruh <i>Devidend Payout Ratio</i> terhadap <i>Price To Book Value</i>	32
2.3. Kerangka Pikir	33
2.4. Hipotesis	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
3.1. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	34
3.2. Jenis dan Sumber Data	35

3.2.1. Jenis Data	35
3.3.2. Sumber Data	35
3.3. Metode Pengumpulan Data	36
3.4. Populasi, Sampel dan Teknik Penentuan Sampel	36
3.4.1. Populasi	36
3.4.2. Sampel	36
3.5. Teknik Analisis Data	37
3.5.1. Uji Normalitas	37
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	38
3.5.3. Regresi Linier Berganda	40
3.5.4. Uji Hipotesis	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1. Deskripsi Obyek Penelitian	43
4.1.1. Gambaran Umum PT. Bursa Efek Indonesia	43
4.1.2. Gambaran Umum PT. Bank Century	44
4.1.3. Gambaran Umum PT.CIMB Niaga	46
4.1.4. Gambaran Umum PT.Eksektif	47
4.1.5. Gambaran Umum PT. Bank Negara Indonesia	48
4.1.6. Gambaran Umum PT.Bank Nusantara Parahyangan	49
4.1.7. Gambaran Umum PT. Bank Kesawan	50
4.2. Penyajian Data	51
4.2.1. Variabel <i>Return On Equity</i> (X_1)	51
4.2.2. Variabel <i>Deviden Payout Ratio</i> (X_2)	52

4.2.3. Variabel <i>Price to Book Value</i> (Y)	54
4.3. Hasil Analisis Data	56
4.3.1. Hasil Analisis Data Keseluruhan	56
4.3.1.1. Uji Normalitas	56
4.3.1.2. Hasil Pengujian Regresi Asumsi Klasik	57
4.3.2. Hasil Perbaikan Data	59
4.3.2.1. Uji Normalitas Data	59
4.3.2.2. Hasil Pengujian Regresi Asumsi Klasik	60
4.3.3. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	62
4.3.4. Uji Hipotesis	64
4.3.4.1. Uji Hipotesis dengan Uji F	64
4.3.4.2. Uji t	65
4.4. Pembahasan	66
4.4.1. Implikasi Hasil Penelitian	68
4.4.2. Perbedaan dan Persamaan Penelitian Yang Dilakukan Sekarang Dengan Penelitian Terdahulu	68
4.4.3. Keterbatasan Penelitian	69
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	70
5.1. Kesimpulan	70
5.2. Saran	70

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1.	Nilai <i>Return On Equity</i> (ROE) Perusahaan Perbankan 2004 – 2008	5
Tabel 1. 2	Nilai <i>Deviden Payout Ratio</i> (DPR) Perusahaan Perbankan 2004 – 2008	5
Tabel 1.3	Harga Saham Per Nilai Buku (PBV) Perusahaan Perbankan 2004-2008	6
Tabel 4.1.	Data <i>Return On Equity</i> Pada Perusahaan Perbankan Yang Go Publik di BEI Periode tahun 2004 s/d 2008	51
Tabel 4.2.	Data <i>Deviden Payout Ratio</i> Pada Perusahaan Perbankan Yang Go Publik di BEI Periode tahun 2004 s/d 2008	53
Tabel 4.3.	Data <i>Price to Book Value</i> Pada Perusahaan Perbankan Yang Go Publik di BEI Periode tahun 2004 s/d 2008	54
Tabel 4.4.	Hasil Uji Normalitas	56
Tabel 4.5.	Hasil Pengujian Multikolinier	58
Tabel 4.6.	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	58
Tabel 4.7.	Hasil Uji Normalitas	59
Tabel 4.8.	Hasil Pengujian Multikolinier	61
Tabel 4.9.	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	62
Tabel 4.10.	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	62
Tabel 4.11.	Hasil Uji F	64
Tabel 4.12.	Perbedaan dan Persamaan Penelitian	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kurva Durbin Watson	39
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data *Return On Equity* Pada Perusahaan Perbankan Yang Go
Publik di BEI Periode tahun 2004 s/d 2008
- Lampiran 2 Data *Deviden Payout Ratio* Pada Perusahaan Perbankan Yang Go
Publik di BEI Periode tahun 2004 s/d 2008
- Lampiran 3 Data *Price to Book Value* Pada Perusahaan Perbankan Yang Go
Publik di BEI Periode tahun 2004 s/d 2008
- Lampiran 4 Hasil Olah Data

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *DEVIDEN PAYOUT RATIO* (DPR) TERHADAP *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG GO PUBLIK DI PT. BURSA EFEK INDONESIA

Dendy Ardhata Saputra

ABSTRAKSI

Return on equity adalah salah satu rasio profitabilitas yang mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dengan berdasarkan modal saham tertentu. Rasio ini merupakan ukuran profitabilitas dari sudut pandang pemegang saham. Sedangkan *dividend payout ratio* adalah persentase dari laba yang didistribusikan sebagai dividen. Rasio ini merupakan kebijakan dividen yang dibayarkan kepada investor. Investor dalam mempertimbangkan pembuatan keputusan membeli atau menjual saham dapat dilakukan dengan cara membandingkan nilai intrinsik dengan nilai pasar saham bersangkutan. Besarnya nilai rasio tersebut menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba berdasarkan modal saham tertentu, ukuran seberapa banyak para investor bersedia membayar untuk setiap rupiah dari laba yang dilaporkan, serta ukuran apakah harga saham (harga pasarnya) diperdagangkan di atas atau di bawah nilai buku saham tersebut. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh *return on equity* dan *dividend payout ratio* terhadap *price to book value* pada perusahaan Perbankan yang go publik di PT. Bursa Efek Indonesia.

Model yang digunakan untuk menganalisis data dalam penelitian ini adalah Regresi Linier Berganda dengan menggunakan uji hipotesis uji F dan uji t. Variabel penelitian adalah *return on equity* (X1), *dividend payout ratio* (X2), dan *price to book value* (Y). Skala pengukuran yang digunakan dalam penelitian adalah dengan menggunakan skala rasio. Populasi dalam penelitian ini adalah keseluruhan dari perusahaan perbankan yang go publik di Bursa Efek Indonesia, dimana laporan keuangan tahun 2004-2008 perusahaan tersebut berjumlah 18 perusahaan sedangkan sampel penelitian ini 6 perusahaan perbankan yang go publik di Bursa Efek Indonesia tahun 2004 s/d 2008.

Berdasarkan hasil pengujian dapat ditarik kesimpulan bahwa *Return On Equity* tidak berpengaruh secara signifikan positif terhadap *Price To Book Value* dan *Dividend Payout Ratio* berpengaruh secara signifikan negatif terhadap *Price To Book Value* pada perusahaan perbankan yang go publik di PT. Bursa Efek Indonesia.

Keyword: *return on equity*, *dividend payout ratio*, *price to book value*

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah

Pasar modal Indonesia mengalami perkembangan yang cukup pesat, yang ditandai dengan berkembangnya jumlah emiten dari 132 emiten pada tahun 1990 menjadi 379 emiten pada tahun 2001. Meningkatnya emiten yang menerbitkan saham di Bursa Efek Jakarta mengakibatkan semakin banyaknya jumlah lembar saham yang beredar.

Para investor harus lebih berhati-hati dalam pembuatan keputusan investasi sebelum memahami informasi yang berhubungan dengan perusahaan yang menerbitkan saham. Investor perlu melakukan berbagai analisis, baik analisis teknik maupun analisis fundamental. Analisis tersebut berguna untuk menilai saham-saham yang akan dipilih dan untuk mengetahui tingkat return yang diharapkan dalam menentukan strategi investasi yang akan dilakukan.

Investor dalam mempertimbangkan pembuatan keputusan membeli atau menjual saham dapat dilakukan dengan cara membandingkan nilai intrinsik dengan nilai pasar saham bersangkutan. *Return on Equity* adalah salah satu rasio profitabilitas yang mengukur kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dengan berdasarkan modal saham tertentu. Rasio ini merupakan ukuran profitabilitas dari sudut pandang pemegang saham. Dengan demikian investor ini lebih memperhatikan seberapa besar

kemampuan perusahaan dalam mengelola modal sendirinya untuk menghasilkan laba bersih. Semakin besar hasil pengembalian atas modal sendiri (ROE) maka semakin efisien dan efektif manajemen perusahaan.

Salah satu pendekatan dalam menentukan nilai intrinsik saham adalah *price to book value* (PBV). PBV atau rasio harga per nilai buku merupakan hubungan antara harga pasar saham dengan nilai buku per lembar saham (Jones, 2000: 274). Penelitian yang dilakukan oleh Rosenberg et al (1985) menemukan bahwa saham-saham yang memiliki rasio PBV yang rendah akan menghasilkan *return* yang secara signifikan lebih tinggi daripada saham-saham yang memiliki rasio PBV yang tinggi.

Investor dapat mempertimbangkan rasio pasar modal seperti rasio harga per nilai buku (PBV) untuk membedakan saham mana yang harganya wajar, terlalu tinggi (*overvalued*), atau terlalu rendah (*undervalued*). Strategi ini umumnya menghubungkan rasio *price to book value* (PBV) dengan nilai intrinsik saham yang diperkirakan berdasarkan model penilaian saham.

Rosenberg et, al. (1985) dalam Wirawati (2008:93), menemukan bahwa saham-saham yang memiliki rasio *price to book value* yang tinggi. Chan, Hamao, dan Lakonishok (1991), menunjukkan bahwa dari empat variabel yang digunakan, *book to market ratio*, dan *cash flow yield* mempunyai pengaruh yang signifikan positif terhadap *expected return*. Penelitian lain yang dilakukan oleh Capaul et al (1993) dan Fama dan French (1992) juga menemukan bahwa rasio *price to book value* mempunyai hubungan yang signifikan dengan *return saham*.

Pontiff dan Schall (1998) dalam Wirawati (2008:93), menemukan bahwa *price to book value* merupakan prediktor *return saham* yang lebih kuat dibandingkan dengan *interest rate spreads* dan *dividend yield*.

Prospek pertumbuhan perusahaan sangat mempengaruhi besarnya dividen yang akan dibayarkan dimasa datang, semakin tinggi pertumbuhan perusahaan maka semakin besar jumlah dividen yang akan dibayarkan perusahaan pada masa yang akan datang.

Lintner (1956) dalam Hartono (2000:252) memberikan alasan rasional bahwa perusahaan enggan untuk menurunkan dividen. Jika perusahaan memotong dividen, maka akan dianggap sebagai sinyal yang buruk karena perusahaan membutuhkan dana. Oleh karena itu, perusahaan yang mempunyai risiko tinggi cenderung untuk membayar *dividend payout* lebih kecil supaya nanti tidak memotong dividen jika laba yang diperoleh turun. Untuk perusahaan yang berisiko tinggi, probabilitas untuk mengalami laba yang menurun adalah tinggi. Dari hasil pemikiran ini maka dapat disimpulkan bahwa ada hubungan yang negatif antara risiko dan *dividend payout*, yaitu risiko tinggi, *dividend payout* rendah.

Hubungan antara tingkat pertumbuhan (*growth*) dan *dividend payout* dijelaskan sebagai hubungan yang negatif, di mana perusahaan yang mempunyai tingkat pertumbuhan yang tinggi akan mempunyai *dividend payout ratio* yang rendah, Sebaliknya, perusahaan yang tingkat pertumbuhannya rendah akan mempunyai *dividend payout ratio* yang tinggi (Hanafi dan Halim, 2000: 86).

DPR adalah persentase dari laba yang didistribusikan sebagai dividen. Rasio ini merupakan kebijakan dividen yang dibayarkan kepada investor.

Investor dalam mempertimbangkan pembuatan keputusan membeli atau menjual saham dapat dilakukan dengan cara membandingkan nilai intrinsik dengan nilai pasar saham bersangkutan. Salah satu pendekatan dalam menentukan nilai intrinsik saham adalah *price to book value* (PBV). PBV atau rasio harga per nilai buku merupakan hubungan antara harga pasar saham dengan nilai buku per lembar saham (Jones, 2000: 274). Penelitian yang dilakukan oleh Rosenberg et al (1985) menemukan bahwa saham-saham yang memiliki rasio PBV yang rendah akan menghasilkan *return* yang secara signifikan lebih tinggi daripada saham-saham yang memiliki rasio PBV yang tinggi.

Hasil penelitian yang dilakukan oleh Wirawati (2008:100) yang ditemukan dari keempat faktor fundamental yang dianalisis menunjukkan bahwa variabel *Return On Equity* (ROE) dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) mempunyai hubungan yang signifikan *price to book value* (PBV).

Dengan adanya motivasi untuk mengetahui faktor-faktor fundamental yang dapat mempengaruhi *price to book value* suatu perusahaan, diadakan penelitian pada perusahaan yang go publik di Indonesia terutama yang tercatat pada PT. Bursa Efek Indonesia (BEI), lebih lanjut penelitian ini difokuskan pada perusahaan perbankan yang go publik di PT. Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2004-2008. Rasio keuangan yang digunakan dalam penelitian ini antara lain : 1) *Return On Equity* yang digunakan untuk mengukur tingkat kemampuan perusahaan untuk mengembalikan modal investor yang diinvestasikan pada perusahaannya. 2) *Dividend Payout Ratio* menunjukkan ukuran apakah harga saham (harga pasarnya) diperdagangkan

di atas atau di bawah nilai buku saham tersebut. Untuk lebih jelasnya mengenai dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 1.1
Nilai *Return On Equity* (ROE) Perusahaan Perbankan 2004 – 2008

No	Perusahaan	Tahun	ROE (%)	No	Perusahaan	Tahun	ROE (%)
1	PT. Bank Century	2004	-15,18	4	PT. Bank Negara Indonesia	2004	24,41
		2005	6,42			2005	18,96
		2006	6,47			2006	19,19
		2007	3,36			2007	8,60
		2008	0,47			2008	8,07
2	PT. CIMG Niaga	2004	31,91	5	PT. Bank Nusantara Parahyangan	2004	27,65
		2005	18,82			2005	24,77
		2006	19,46			2006	15,56
		2007	10,94			2007	7,19
		2008	7,29			2008	8,34
3	PT. Eksekutif	2004	10,33	6	PT. Bank Kesawan	2004	5,50
		2005	-50,80			2005	3,87
		2006	-16,49			2006	4,87
		2007	-7,07			2007	6,95
		2008	-36,31			2008	2,30

Sumber : Bursa Efek Indonesia,

Tabel 1. 2
Nilai *Deviden Payout Ratio* (DPR) Perusahaan Perbankan 2004 – 2008

No	Perusahaan	Tahun	DPR (%)	No	Perusahaan	Tahun	DPR (%)
1	PT. Bank Century	2004	-	4	PT. Bank Negara Indonesia	2004	50,00
		2005	-			2005	50,00
		2006	-			2006	50,00
		2007	-			2007	50,01
		2008	-			2008	-
2	PT. CIMG Niaga	2004	19,93	5	PT. Bank Nusantara Parahyangan	2004	35,56
		2005	16,95			2005	-
		2006	-			2006	-
		2007	-			2007	-
		2008	-			2008	-
3	PT. Eksekutif	2004	-	6	PT. Bank Kesawan	2004	-
		2005	-			2005	-
		2006	-			2006	-
		2007	-			2007	-
		2008	-			2008	-

Sumber : Bursa Efek Indonesia

Tabel 1.3
Harga Saham Per Nilai Buku (PBV) Perusahaan Perbankan 2004-2008

No	Perusahaan	Tahun	PBV	No	Perusahaan	Tahun	PBV
1	PT. Bank Century	2004	5,59	4	PT. Bank Negara Indonesia	2004	1,73
		2005	4,39			2005	1,43
		2006	2,03			2006	1,68
		2007	1,78			2007	1,60
		2008	-1,08			2008	0,70
2	PT. CIMG Niaga	2004	1,53	5	PT. Bank Nusantara Parahyangan	2004	0,76
		2005	1,21			2005	0,68
		2006	2,33			2006	0,79
		2007	2,27			2007	0,75
		2008	142,92			2008	0,47
3	PT. Eksekutif	2004	0,65	6	PT. Bank Kesawan	2004	0,73
		2005	0,47			2005	1,65
		2006	0,46			2006	1,83
		2007	0,44			2007	1,82
		2008	2,07			2008	0,15

Sumber : Bursa Efek Indonesia

Berdasarkan tabel tersebut menunjukkan besarnya nilai ROE, PER dan PBV pada beberapa perusahaan perbankan yang terdaftar di PT. Bursa Efek Indonesia (BEI). Besarnya nilai-nilai tersebut menunjukkan kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba berdasarkan modal saham tertentu, ukuran seberapa banyak para investor bersedia membayar untuk setiap rupiah dari laba yang dilaporkan, serta ukuran apakah harga saham (harga pasarnya) diperdagangkan di atas atau di bawah nilai buku saham tersebut.

Apabila transaksi perdagangan saham yang terjadi di pasar modal merupakan kegiatan investasi bagi investor, maka informasi yang diperlukan adalah informasi mengenai laporan keuangan perusahaan. Analisis laporan keuangan perusahaan akan menggambarkan aspek-aspek fundamental perusahaan yang bersifat kuantitatif.

Penelitian yang dilakukan oleh Utama dan Santosa (1998) dengan menggunakan data dari BEJ (Bursa Efek Jakarta) menemukan bahwa dari empat faktor fundamental yang dianalisis hanya profitabilitas (ROE) yang mempunyai hubungan signifikan positif dengan rasio PBV. Sedangkan hasil penelitian yang dilakukan oleh Wirawati (2008:100) yang ditemukan dari keempat faktor fundamental yang dianalisis menunjukkan bahwa variabel *Return On Equity* (ROE) mempunyai hubungan yang signifikan terhadap *price to book value* (PBV). Penelitian yang dilakukan oleh Rosenberg et al (1985) menemukan bahwa saham-saham yang memiliki rasio PBV yang rendah akan menghasilkan *return* yang secara signifikan lebih tinggi daripada saham-saham yang memiliki rasio PBV yang tinggi. Hasil penelitian yang dilakukan oleh Wirawati (2008:100) yang ditemukan dari keempat faktor fundamental yang dianalisis menunjukkan bahwa variabel *Dividend Payout Ratio* (DPR) mempunyai hubungan yang signifikan *price to book value* (PBV).

Atas dasar hal tersebut di atas maka timbul minat penulis untuk mengadakan penelitian di PT. Bursa Efek Indonesia (BEI) berkaitan dengan fluktuasi *price to book value* yaitu **“Pengaruh *Return On Equity* dan *Deviden Payout Ratio* Terhadap *Price To Book Value* Perusahaan Perbankan Yang Go Publik di PT. Bursa Efek Indonesia”**.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan sebelumnya, maka dapat dirumuskan permasalahan sebagai berikut:

- a. Apakah *Return On Equity* berpengaruh terhadap *Price To Book Value* pada perusahaan perbankan yang go publik di PT. Bursa Efek Indonesia?
- b. Apakah *Devidend Payout Ratio* berpengaruh terhadap *Price To Book Value* pada perusahaan perbankan yang go publik di PT. Bursa Efek Indonesia?

1.3 Tujuan Penelitian

Tujuan yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah :

- a. Untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity* terhadap *Price To Book Value* pada perusahaan Perbankan yang go publik di PT. Bursa Efek Indonesia.
- b. Untuk mengetahui pengaruh *Devidend Payout Ratio* terhadap *Price To Book Value* pada perusahaan Perbankan yang go publik di PT. Bursa Efek Indonesia.

1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat yang ingin dicapai dalam penelitian ini adalah:

- a. Kepentingan Ilmiah

Dengan mengadakan penelitian secara langsung serta dihadapkan pada kenyataan yang ada, maka didapatkan pengetahuan mengenai pemecahan masalah yang sesungguhnya.
- b. Kepentingan Terapan
 - Dapat menambah informasi dan referensi tentang pasar modal guna mempermudah mengambil keputusan untuk investasi.
 - Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi Universitas sebagai darma bakti terhadap perguruan tinggi Universitas UPN "Veteran" Jawa Timur.